

2017年09月05日

经纪及财富管理 投资组合  
金象实盘模拟投资组合



## 金象实盘模拟投资组合

### 创蓝筹表现出色业绩仍是首要关注点

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

2017年收益率：**6.26%**

A股资产仓位：**15.83%**

沪指上周已经回补了 3196 的缺口，本来试图继续上攻 3238 点的缺口。但是市场缺乏领涨主线，出现上攻乏力现象。创业板之前我们还幻想有超跌反弹，没想到缺失率先杀跌并且连续两天大跌，使得反弹通道被破坏，可能会进一步考验前低，走势不容乐观。投资者风险偏好虽有提升，但监管依然严厉，短线题材股如无人超市、国企并购相关个股拉出几个涨停就立刻引发监管关注，因此游资并不够随意兴风作浪，跟风资金也是兴致索然。50 指在大蓝筹的带动下，仍保持强势特征，但盘中震荡加剧，且分化严重。短线看蓝筹股上涨动力仍然存在，但是力度继续弱化。市场主要围绕新能源相关的板块题材炒作，其他热点较少，短线操作获利机会不多。而沪指虽然收出长下影，但 MACD 已经发出卖出信号，或许还会在 3200 点到半年线附近有所反复，但目前风险已经大于机会，值博率明显不高。组合会保持低仓位运作，择机继续减仓反弹品种，等待涨上来的风险得以释放后再大规模入场。

### 昨日操作回顾

#### 买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600148 长春一东	500	32.98	
002180 纳思达	2000	27	
600189 吉林森工	5000	9.1	

资料来源：华泰证券



卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注

资料来源：华泰证券

每日操作心语

周末朝鲜试爆氢弹，但对 A 股影响不大。周一沪深股市震荡小涨，热点轮动，创业板领涨大盘，而次新股尾盘集体跳水，最终上证指数收盘报 3379.58 点，上涨 12.46 点，涨幅 0.37%，深成指收盘报 10962.85 点，上涨 82.29 点，涨幅 0.76%。两市共成交 6464 亿元，增加 55 亿元。组合昨日逢低介入纳斯达克和吉林森工，最新收益率 6.26%，仓位提升到 16%。

短线大盘继续强势，表明 3300 点上方突破有效，考虑到本周厦门召开的金砖国家峰会以及 10 月中旬即将召开的党的 19 大，股市大环境维稳概率较大。板块方面，“创蓝筹”表现出色，如安防、电子信息等板块接棒走强，创业板也因此走出反弹以来的新高行情。从目前看，中小创当中的蓝筹股由于前期跌幅较大，加上估值回归后具有修复性行情机会，很有可能成为下一阶段的热点，值得我们。突破 3300 后已经连续 4 天在 5 日线附近窄幅震荡并且均收出了十字星，回调幅度较小，而上周五留下的上长影线也是平台整理后继续寻求突破的痕迹，所以说指数层面上看起来是比较强势的。另外能量保持较好，两市交投活跃，有增量资金入场迹象，市场风险偏好上行，对行情发展有利。

尽管海外风险事件可能形成扰动，但领先指标显示经济短期维持强势、十九大召开时间确立、三季度周期性行业业绩改善预期持续等都会提升风险偏好，市场突破 3300 后仍处于强势中，调整可看着空头上车的机会。我们预判大盘将延续震荡走强态势，业绩仍是首要关注的要点。配置方面蓝筹和成长都可关注，业绩是市场关注的主线。周期仍有估值优势，除有色金属外，钢铁、煤炭指数的整体 PE 仍在 20 倍以下，远低于成长中最便宜的传媒的 35 倍。因此随着三季度业绩预告的进一步扩散，业绩大幅改善的周期仍会被资金追捧，但由于累计获利盘较大，出现大幅震荡的可能性也很大，调整到位将是介入时机。另外大金融中券商、保险和银行等业绩改善确定性较高，券商股贝塔系数也比较高，同样可以逢低参与。

持仓情况

证券代码	证券简称	持仓比例 (%)	证券数量 (股)	成本价格 (元)	最新价格 (元)	浮动收益率 (%)
002508	老板电器	1.59	1000	39.95	38.37	-3.95
511880	银华日利	68.12	16000	101.48	102.45	0.96
600189	吉林森工	1.90	5000	9.11	9.14	0.38
600761	安徽合力	1.93	4300	11.32	10.79	-4.67
002180	纳思达	2.24	2000	27.01	26.99	-0.09



2017年09月05日

证券代码	证券简称	持仓比例 (%)	证券数量 (股)	成本价格 (元)	最新价格 (元)	浮动收益率 (%)
300197	铁汉生态	2.05	4000	12.92	12.32	-4.62
600148	长春一东	1.63	1200	33.04	32.75	-0.89
600352	浙江龙盛	4.49	9500	11.03	11.36	2.95

资料来源：华泰证券

### 持仓理由

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
511880	银华货币 ETF	2015-07-21	场内 T+0 货币基金，增加空仓资金收益。
002180	艾派克	2015-09-17	通用打印耗材巨头，政府提升信息安全要求将使其国产化替代如沐春风，而其高效的资本运作则助力公司快速成长。
600352	浙江龙盛	2017-08-02	公司成功进军食品添加剂行业，染料价格有望走强助推业绩好转。
600189	吉林森工	2017-09-04	东北国企改革核心标的，泉阳泉发力起航。
600761	安徽合力	2016-12-14	公司为工业车辆领域的龙头，传统叉车企稳回升，新产品多点开花，第三季度业绩高速增长，业绩拐点显现。
300197	铁汉生态	2017-04-07	园林行业在 PPP 模式持续推进下将保持高的景气度，公司订单将在 17 年逐渐转化为业绩，高增长无忧。目前因筹划重大事项停牌。
600960	老板电器	2017-08-09	厨电行业稳定增长，公司增速均远超行业，具有一定的技术和品牌壁垒。

资料来源：华泰证券

### 近期操作计划

#### 买入：

证券代码	证券名称	操作理由及建议

资料来源：华泰证券

#### 卖出：

证券代码	证券名称	操作理由及建议

资料来源：华泰证券

### 模拟实盘基础信息

成立日期	2011年03月27日
初始资金规模	1,000,000 元



持仓市值	2,020,115 元
权益类资产仓位	15.83%
现金类资产仓位	84.17%
现金余额	386,106 元
资产总额	2,406,221 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	6.26%

资料来源：华泰证券

### 组合说明

**选股思路：**通过深入、全面分析市场环境，在不同阶段重点跟踪优势行业和强势板块，精选优质股票。以市场强弱确定仓位，分散投资，严格遵守止损及让利润奔跑的原则。收益目标首先是正收益，第二是在风险可控的前提下获取超越大盘的超额收益。

**适合投资者：**本产品风格为积极型，适合资金量在 10-500 万资金量，有较强风险承受能力，中短线操作的客户。



## 免责声明

本咨询产品的信息均来源于公开资料，力求咨询产品内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本咨询产品中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有咨询产品中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本咨询产品专供我公司有关客户阅读，严禁他人或其它机构传播或做商业用途使用。如发现有关机构和个人违规使用本刊物的，本公司将保留追究其法律责任的权利。本咨询产品版权归华泰证券所有。未获得书面授权，任何人不得对本咨询产品进行任何形式的发布、复制。本咨询产品基于华泰证券认为可信的公开资料，但我们对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，也不承担任何投资者因使用本咨询产品而产生的任何责任。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。

